



UNIVERSIDAD  
PRIVADA  
DEL NORTE

# FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO  
Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA  
EMPRESA MECANIZADOS & COMPONENTES  
DIVERSOS S.A.C, 2017”

Trabajo de investigación para optar al grado de:

**Bachiller en Contabilidad y Finanzas**

**Autores:**

Jenny Medina Huanca

Miguel Ángel Muñoz Huallpa

**Asesor:**

C.P.C. Ruperto Hernán Arias Fratelli

Lima - Perú


2017

## ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA PRESENTACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

El asesor Ruperto Hernán Arias Fratelli, Docente de la Universidad Privada del Norte, Facultad de Negocios, Carrera profesional de Contabilidad y Finanzas, ha realizado el seguimiento del proceso de formulación y desarrollo de la investigación del(os) estudiante(s):

- Jenny Medina Huanca
- Miguel Ángel Muñoz Huallpa

Por cuanto, **CONSIDERA** que el trabajo de investigación titulado: Administración del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa MECANIZADOS & COMPONENTES DIVERSOS S.A.C, 2017 para optar al grado de bachiller por la Universidad Privada del Norte, reúne las condiciones adecuadas por lo cual **AUTORIZA** su presentación.



C.P.C Ruperto Hernán Arias Fratelli  
Asesor

## ACTA DE EVALUACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

El Sr(a) Dra. Giullianna Cisneros Deza, Coordinadora de la carrera de Contabilidad y Finanzas; ha procedido a realizar la evaluación del trabajo de investigación del (los) estudiante(s): *Jenny Medina Huanca y Miguel Ángel Muñoz Hualpa*; para aspirar al grado de bachiller con el trabajo de investigación: Administración del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa MECANIZADOS & COMPONENTES DIVERSOS S.A.C, 2017

Luego de la revisión del trabajo en forma y contenido expresa:

☒ Aprobado

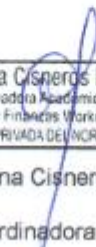
Calificativo: ( ) Excelente [18 -20]

( ) Sobresaliente [15 - 17]

☒ Buena [13 - 14]

( ) Desaprobado

  
Giullianna Cisneros Deza  
Coordinadora Académica  
Contabilidad y Finanzas Working Adult  
UNIVERSIDAD PRIVADA DEL NORTE S.A.C.

Dra. Giullianna Cisneros Deza  
Coordinadora

## DEDICATORIA

Dedicamos este trabajo para nuestros padres que siempre estuvieron apoyándonos en nuestras decisiones, aunque no siempre fueran las correctas, siempre estuvieron apoyándonos y siendo nuestra principal fuerza para seguir adelante. Esta carrera no hubiese sido posible sin su apoyo.

## **AGRADECIMIENTO**

Agradecemos a las personas de  
MECANIZADOS & COMPONENTES DIVERSOS  
S.A.C por permitirnos hacer nuestra tesis con su  
empresa, y estar siempre disponibles para las  
encuestas. Además, agradecemos a los  
profesores Noe Valderrama y Ricardo Andrade por  
brindarnos las bases en el curso de Tesis y  
Proyecto de Tesis respectivamente.

## Tabla de contenido

|   |           |
|---|-----------|
| ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA PRESENTACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN | 2         |
| DEDICATORIA   | 4         |
| AGRADECIMIENTO  | 5         |
| TABLA DE CONTENIDO  | 6         |
| ÍNDICE DE FIGURAS   | 8         |
| RESUMEN   | 9         |
| CAPÍTULO I INTRODUCCIÓN   | 10        |
| <b>1.1. Realidad problemática</b>                                   | <b>10</b> |
| <b>1.2. Formulación del problema</b>                                | <b>14</b> |
| 1.2.1. Problema General   | 14        |
| 1.2.2. Problema Especifico  | 14        |
| <b>1.3. Objetivos</b>   | <b>14</b> |
| 1.3.1. Objetivo General   | 14        |
| 1.3.2. Objetivo Especifico  | 14        |
| <b>1.4. Hipótesis</b>   | <b>15</b> |
| 1.4.1. Hipótesis General  | 15        |
| 1.4.2. Hipótesis Especifico   | 15        |
| CAPÍTULO II METODOLOGÍA   | 15        |
| <b>2.1. Tipo de investigación</b>                                   | <b>15</b> |

|                                |  |           |
|--------------------------------|--|-----------|
| 2.1.1.                         | Según el propósito                             | 15        |
| 2.1.2.                         | Según el diseño de investigación               | 15        |
| <b>2.2.</b>                    | <b>Materiales de estudio</b>                   | <b>16</b> |
| 2.2.1.                         | Unidad de estudio                              | 16        |
| <b>2.3.</b>                    | <b>Población y muestra</b>                     | <b>16</b> |
| <b>2.4.</b>                    | <b>Técnicas, procedimientos e instrumentos</b> | <b>17</b> |
| 2.4.1.                         | Para recolectar datos                          | 17        |
| 2.4.2.                         | Para procesar datos                            | 18        |
| <b>CAPÍTULO III RESULTADOS</b> |  | <b>18</b> |
| <b>CAPÍTULO IV DISCUSIÓN</b>   |  | <b>23</b> |
| <b>CAPÍTULO V CONCLUSIONES</b> |  | <b>25</b> |
| <b>REFERENCIAS</b>             |  | <b>26</b> |
| <b>ANEXOS</b>                  |  | <b>30</b> |

Haga clic o pulse aquí para escribir texto.

## ÍNDICE DE FIGURAS

|  |    |
|--|----|
| Ilustración 1: Pregunta 2 – Sección B.....                                   | 19 |
| Ilustración 2: Pregunta 3 Sección B.....                                     | 19 |
| Ilustración 3: Pregunta 1 Sección C.....                                     | 20 |
| Ilustración 4: Pregunta 2 Sección C.....                                     | 21 |
| Ilustración 5: Pregunta 3 Sección C.....                                     | 22 |
| Ilustración 6: Pregunta 4 Sección C.....                                     | 23 |
| Ilustración 7: Presentación de la encuesta virtual (Elaboración propia)..... | 34 |
| Ilustración 8: Sección A Encuesta Virtual (Elaboracion propia) .....         | 35 |
| Ilustración 9: Seccion B Encuesta Virtual (Elaboracion propia) .....         | 36 |
| Ilustración 10: Seccion C - Parte 1 (Elaboracion propia) .....               | 37 |
| Ilustración 11: Seccion C - Parte 2 (Elaboracion propia) .....               | 38 |
| Ilustración 12: Seccion C - Parte 3 (Elaboracion propia) .....               | 39 |



## RESUMEN

Esta investigación busca determinar la influencia de la administración del capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa MECANIZADOS & COMPONENTES DIVERSOS S.A.C producto del financiamiento de capital de trabajo, así como identificar las acciones tomadas y explicar la incidencia en la rentabilidad luego de ocurrida la administración del capital de trabajo. El tipo de estudio que se realizó fue descriptivo no experimental analizando variables cualitativas. La administración de capital de trabajo se abarcó a través de 4 dimensiones: Inventario, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y ciclo de conversión de efectivo. Se trabajó con una encuesta como instrumento y se aplicó a los 4 gerentes de la empresa y a un experto aliado que viene revisando los avances de la empresa con el capital recibido. La investigación buscó llegar a la respuesta de si la administración de capital de trabajo está generando rentabilidad para la empresa.

**PALABRAS CLAVES:** capital de trabajo, administración de capital de trabajo, periodo de inventarios, periodo de cuentas por pagar, periodo de cuentas por cobrar, ciclo de conversión de efectivo, rentabilidad

## ABSTRACT

This research seeks to determine the influence of the administration of working capital on the profitability of the company MECANIZADOS & COMPONENTES DIVERSOS S.A.C product of the financing of working capital, as well as to identify the actions taken and explain the impact on profitability after the administration of working capital. The type of study that was conducted was non-experimental descriptive analyzing qualitative variables. The administration of working capital was covered through 4 dimensions: Inventory, accounts receivable, accounts payable and cash conversion cycle. We worked with a survey as an instrument and applied it to the 4 managers of the company and an expert ally who is reviewing the progress of the company with the received capital. The investigation will seek to arrive at the answer of if the administration of working capital is generating profitability for the company.

**Keywords:** working capital, working capital management, inventory period, accounts payable period, accounts receivable period, cash conversion cycle, profitability

## CAPÍTULO I INTRODUCCIÓN

### 1.1. Realidad problemática

Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) en el año 2017 la economía peruana mostró un crecimiento de 2,5%, siendo inferior al 3.9% del 2016, pero a pesar de ello la creación de empresas en el país se aceleró existiendo 2'303.662 empresas al final del año 2017, resalta que el número de altas durante el año fue 8,01% mayor al del año 2016 y el número de bajas o empresas que dejaron de existir alcanzó una cifra que fue 22,37% inferior a lo registrado en el 2016. Además, las estadísticas muestran que la creación estuvo concentrada en empresas unipersonales, microempresas o pequeñas, pero estas no son las que sufren de mayor mortalidad. Juan Carlos Odar (2018)<sup>1</sup>, director ejecutivo de Phase Consultores considera que el segmento de la mediana empresa es donde hubo mayor cierre de empresas.

Pero cual es la mayor razón para que una empresa cierre, normalmente se tiene el concepto de que la falta de ventas hace que una empresa fracase, pero según el ciclo de vida de una empresa, una mala gestión y planificación puede ser la razón de cierre de una empresa en etapa madura. MECANIZADOS & COMPONENTES DIVERSOS S.A.C, en adelante llamada solo como “MECODIVER SAC” tiene más de 5 años en el mercado con una cartera de clientes fija y una variedad de productos industriales y de servicios al mercado, según su gerente general Meri Jackeline Alvarez Quispe las ventas no es el mayor problema en su día a día, pero si la falta de capital de trabajo y las desventajas de la mala utilización de esta. Para MECODIVER SAC no solo basta saber la importancia del capital de trabajo, sino la rentabilidad que se pueda obtener, pues como indica SOUTHERN CALIFORNIA EDISON<sup>2</sup> (2003, pág. 6) “la mala utilización del capital en una empresa puede llegar a ser tan perjudicial como no tener capital. Tanto la ausencia como la mala utilización de capital pueden tener efectos paralizantes aun en una empresa exitosa”. Asimismo, lo manifiesta ARCOS &

---

<sup>1</sup> El número de empresas en el Perú creció 8,4% en el 2017 (03/2018). Diario El Comercio. Recuperado de: <https://elcomercio.pe/economia/numero-empresas-peru-crecio-8-4-2017-noticia-501043>

<sup>2</sup> Southern California Edison. (2003). Manual de Recursos Financieros. California: Edison Internacional Company.

BENAVIDEZ<sup>3</sup> (2008, pág. 169) indicando que “un determinante de la rentabilidad de las empresas es la eficiencia con que manejan su capital de trabajo”.

Para medir la gestión del capital de trabajo se hace en base a 4 dimensiones que son cuentas por cobrar, cuentas por pagar, existencias y ciclo de conversión de efectivo y se analizara la incidencia de cada dimensión a la rentabilidad de la empresa MECODIVER SAC. La existencia de las dimensiones con el capital de trabajo está sustentada por Finnerty y Stowe<sup>4</sup> (2000) que describieron a la administración del capital de trabajo como la gestión de inversiones apropiadas en activo circulante, es decir, efectivo, valores negociables, cuentas por cobrar e inventarios; así como los niveles y mezclas de financiamiento a corto plazo, pasivo circulante.

Asimismo, Brealey, Myers y Marcus<sup>5</sup> (2007) describieron los componentes del capital de trabajo de la siguiente manera: (1) Activos circulantes: Existen distintos activos circulantes, uno de los principales activos circulantes son las cuentas por cobrar. Éstas se originan del hecho que la empresa espera que sus clientes no paguen inmediatamente las compras que realizan. En un futuro cercano, las empresas esperan convertir en efectivo estas cuentas por cobrar. Las cuentas por cobrar se pueden originar por créditos en ventas a otras empresas denominados crédito comercial y por créditos en ventas otorgados a consumidores finales, crédito al consumidor. (2) Los inventarios o existencias son otro tipo de activo circulante. Los inventarios pueden ser en materias primas, en productos intermedios o en productos terminados. Los demás activos circulantes son la tesorería y los valores negociables que son una inversión financiera temporal. La tesorería está en efectivo, pero en su mayoría se encuentra en depósitos a la vista y depósitos a plazo. Por su parte, los valores negociables pueden ser pagarés, títulos de gobiernos, entre otros. (3) Pasivos circulantes: En congruencia con el activo circulante cuyo principal activo son las cuentas por cobrar, el crédito de una empresa significa el débito de otra. Por tanto, el principal pasivo circulante de las empresas

---

<sup>3</sup> Arcos , A. M., & Benavidez , J. (Julio de 2008). Efecto del Ciclo de Efectivo sobre la rentabilidad. Cuaderno de Administración, 21(36), 167-182.

<sup>4</sup> Emery, D., Finnerty, J.D. y Stowe, J. D. (2000). Fundamentos de Administración financiera. Parte 1. Disponible en: [books.google.com.ec/books?isbn=9701702743](https://books.google.com.ec/books?isbn=9701702743).

<sup>5</sup> Brealey, A.R., Myers, C.S. and Marcus, J.A. (2007) Fundamentals of Corporate Finance. 5th Edition, McGraw-Hill, New York.

son las cuentas por pagar. Las cuentas por pagar son las obligaciones de la empresa con otras. Pero, además de las cuentas por pagar, otro pasivo corriente importante es el endeudamiento a corto plazo.

Para Gitman & Zutter<sup>6</sup> (2012), la administración del capital de trabajo eficiente consiste en lograr un equilibrio entre la rentabilidad y el riesgo, es decir existe una relación directa entre los activos corrientes frente a los pasivos corrientes que contribuya para aumentar el valor de una empresa, pues la capacidad con que se administre es un papel importante en los gerentes financieros para aumentar los fondos disponibles de la empresa.

Los tesisistas Daniel Mogaka Makori y Ambrose Jagongo<sup>7</sup> (2013) desarrollaron el trabajo de investigación “Gestión del capital de trabajo y rentabilidad de la empresa: evidencia empírica de las empresas de fabricación y construcción que figuran en Nairobi Securities Exchange, Kenia” y concluyeron que se puede esperar que la forma en que se administra el capital de trabajo tendrá un impacto significativo en la rentabilidad de esas empresas. El estudio descubrió la existencia de una correlación negativa entre el rendimiento de los activos y el período de cobro promedio de las empresas y el ciclo de conversión de efectivo. Sin embargo, los hallazgos del estudio sugieren que existe una correlación positiva entre el Retorno en el Período de tenencia de inventario, el Período de pago de cuentas y. Estos resultados sugieren que los gerentes pueden crear valor para sus accionistas reduciendo el número de cuentas por cobrar del día e incrementando el período de pago de cuentas y los inventarios a un máximo razonable.

Además el tesisista Sergio Vega<sup>8</sup> (2014) en su trabajo de investigación “Administración del capital de trabajo en empresas distribuidoras de snacks en Guatemala, a través del

---

<sup>6</sup> L.J. Gitman C.J. Zutter. (2012). Principios de administración financiera. México: PEARSON EDUCACIÓN.

<sup>7</sup> Mogaka, D., Jagongo, A. (2013). Environmental Accounting and Firm Profitability: An Empirical Analysis of Selected Firms Listed in Bombay Stock Exchange, India. International Journal of Humanities and Social Science. Vol. 3 No. 18; October 2013

<sup>8</sup> Vega, S. (2014). Administración del capital de trabajo en empresas distribuidoras de snacks en Guatemala, a través del análisis del estado de flujo de efectivo y el ciclo de conversión de efectivo. Tesis de postgrado. Universidad de San Carlos de Guatemala.

análisis del estado de flujo de efectivo y el ciclo de conversión de efectivo” confirma su hipótesis de investigación formulada, en la que comprueba que a través de la propuesta de un modelo para la administración del capital de trabajo en las empresas distribuidoras de snacks, en Guatemala, con base en el análisis del estado de flujo de efectivo, el ciclo de conversión de efectivo y el análisis de razones financieras, permitió evaluar la situación de los flujos de efectivo, ciclo de conversión de efectivo, detección de necesidades de efectivo; asimismo, permitió evaluar los resultados financieros esperados de las estrategias diseñadas para mejorar la situación y administración de las cuentas por cobrar, inventarios y proveedores.

En Trujillo, Perú en el año 2013 la tesista Perez Zumaeta Claudia Midori<sup>9</sup> en su trabajo de investigación “La Administración del Capital de Trabajo y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Farmedic E.I.R.L. Periodo 2012” cuyo objetivo general fue determinar de qué manera la administración del Capital de Trabajo incide en la rentabilidad de la Empresa FARMEDIC E.I.R.L., periodo 2012. Las conclusiones de la investigación fueron que la empresa Farmedic E.I.R.L. ha comenzado a utilizar y a administrar el capital de trabajo y se ha visto mejoras en la rentabilidad de la empresa. Sin embargo, aún está en proceso el tener resultados óptimos. Las acciones tomadas por parte de la empresa Farmedic E.I.R.L. para mejorar en conjunto han sido bien empleadas, se plantearon diversas medidas para las distintas partidas del activo y pasivo circulante.

Para Van Horne<sup>10</sup> (1997) la importancia del capital de trabajo reside en diversos aspectos: a) evita problemas de liquidez que obligan a suspender pagos o cerrar la empresa por no tener el crédito necesario para hacerle frente; b) mantener un exceso de inversión en activos de corto plazo puede afectar la rentabilidad de la organización ya que se tiene dinero ocioso que podría reinvertirse en proyectos de desarrollo y crecimiento empresarial; y, c) en la fase de crecimiento empresarial las empresas incrementan sus ventas, por lo que no podrá sostener su desarrollo sin la financiación de los activos circulantes

---

<sup>9</sup> Perez, C. (2013). La administración del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Farmedic E.I.R.L. Periodo 2012. Tesis para título profesional. Universidad Nacional de Trujillo.

<sup>10</sup> Van Horne C., James, Wachowicz, Jr., John M. (2010). Fundamentos de Administración Financiera. Decimotercera edición PEARSON EDUCACIÓN, México.

MECODIVER SAC es consciente que una de sus tareas primordiales por hacer es administrar sus finanzas a corto plazo, por lo que esta investigación buscara mostrarle a la empresa como está compuesto su capital de trabajo representado por los activos circulantes que tiene para financiar la operación de corto plazo, como son el efectivo, las cuentas por cobrar y el inventario, y su incidencia en la rentabilidad. Así los gerentes puedan analizar que políticas o cambios plantear para una mejor gestión de capital de trabajo que genere rentabilidad.

## **1.2. Formulación del problema**

### **1.2.1. Problema General**

¿De qué manera la administración del capital de trabajo influye en la rentabilidad de la empresa MECANIZADOS & COMPONENTES DIVERSOS S.A.C?

### **1.2.2. Problema Especifico**

¿Cuáles fueron las acciones tomadas por MECANIZADOS & COMPONENTES DIVERSOS S.A.C sobre la administración del Capital de Trabajo para el período 2017?

¿Cuáles fueron las incidencias en la rentabilidad de MECANIZADOS & COMPONENTES DIVERSOS S.A.C con el financiamiento de capital de trabajo para el período 2017?

## **1.3. Objetivos**

### **1.3.1. Objetivo General**

Determinar la influencia de la administración del capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa MECANIZADOS & COMPONENTES DIVERSOS S.A.C producto del financiamiento de capital de trabajo.

### **1.3.2. Objetivo Especifico**

Identificar las acciones tomadas sobre la administración del Capital de Trabajo en la empresa MECANIZADOS & COMPONENTES DIVERSOS S.A.C para el período 2017.

Explicar la incidencia en la rentabilidad de la empresa MECANIZADOS & COMPONENTES DIVERSOS S.A.C luego de ocurrida la administración del capital de trabajo.

## **1.4. Hipótesis**

### **1.4.1. Hipótesis General**

La Administración de capital de trabajo incide en la rentabilidad de la empresa MECANIZADOS & COMPONENTES DIVERSOS S.A.C

### **1.4.2. Hipótesis Específico**

Las acciones tomadas sobre la administración del Capital de Trabajo en MECANIZADOS & COMPONENTES DIVERSOS S.A.C para el período 2017 fueron positivas para la empresa.

Las incidencias en la rentabilidad de MECANIZADOS & COMPONENTES DIVERSOS S.A.C ocurrida la administración del capital de trabajo fueron positivas

## **CAPÍTULO II METODOLOGÍA**

### **2.1. Tipo de investigación**

#### **2.1.1. Según el propósito**

La Investigación es Básica. La investigación básica –también conocida como investigación fundamental, exacta o investigación pura–, que se ocupa del objeto de estudio sin considerar una aplicación inmediata, pero teniendo en cuenta que, a partir de sus resultados y descubrimientos, pueden surgir nuevos productos y avances científicos (Cívicos y Hernández, 2007<sup>11</sup>; Padrón, 2006).

#### **2.1.2. Según el diseño de investigación**

La Investigación es No experimental – Transversal. Según Hernández, Sampieri, et al.<sup>12</sup> (2003) se define al diseño no experimental como la investigación que se realiza sin manipular deliberadamente variables y en los que solo se observan los fenómenos en su ambiente natural para después analizarlos. Según Hernández, Sampieri, et al. (2003) el diseño no experimental es

---

<sup>11</sup> Cívicos, A. y Hernández, M. (2007). Algunas reflexiones y aportaciones en torno a los enfoques teóricos y prácticos de la investigación en trabajo social. Revista Acciones e investigaciones sociales, 23, 25-55.

<sup>12</sup> Hernández Sampieri Roberto, Fernández Collado Carlos y Baptista Lucio Pilar. Metodología de la Investigación, Mc Graw Hill. México 2003. Tercera Edición. pp. 705.

Transversal cuando se recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único, su propósito es describir variables y su incidencia de interrelación es en un momento dado.

## **2.2. Materiales de estudio**

### **2.2.1. Unidad de estudio**

Las unidades de estudio serán las personas más relacionadas a la administración del capital de trabajo de MECODIVER SAC, así como la perspectiva de expertos en temas de financiamiento de capital de trabajo.

MECODIVER SAC es una empresa industrial dedicada a la venta de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores, obras de ingeniería mecánica, fabricación de productos de hierro y acero, y servicios en general.

Son un equipo multidisciplinario con experiencia en el sector y apuestan por un negocio inclusivo, disruptivo y sostenible.

## **2.3. Población y muestra**

Según ALFARO, Carlos<sup>13</sup> (2012, pág. 52) indica “es el conjunto de todos los elementos que pertenecen al ámbito espacial donde se desarrolla el trabajo de investigación”.

Según RODRÍGUEZ Y VALLDEORIOLA<sup>14</sup> (2009, pág. 29) la muestra “es el conjunto de casos extraídos de una población por algún método de muestreo, que son los que se analizan realmente”. Por otro lado ALFARO, Carlos (2012, pág. 52) manifiesta “es una parte o fragmento representativo de la población, cuyas características esenciales son las de ser objetiva y reflejo fiel de ella”.

Para la presente investigación, la población y la muestra serán las mismas. Se consideró a la estructura administrativa para ser las personas en ser entrevistadas y encuestadas debido a que

---

<sup>13</sup> Alfaro Rodríguez Carlos H. (2012). Metodología de investigación científica aplicado a la Ingeniería.

Universidad Nacional del Callao. Recuperado de:

[https://unac.edu.pe/documentos/organizacion/vri/cdcitra/Informes\\_Finales\\_Investigacion/IF\\_ABRIL\\_2012/IF\\_ALFARO%20RODRIGUEZ\\_FIEE.pdf](https://unac.edu.pe/documentos/organizacion/vri/cdcitra/Informes_Finales_Investigacion/IF_ABRIL_2012/IF_ALFARO%20RODRIGUEZ_FIEE.pdf)

<sup>14</sup> Rodríguez Gómez D., Valldeoriola Roquet, J. (2009). Metodología de la investigación. Universitat Oberta de Catalunya.



presentan mayor conocimiento de la administración y disposición de capital de trabajo de la empresa.

La estructura administrativa de la empresa está formada por los 2 fundadores de la empresa, los cuales a su vez poseen cargos gerenciales y 2 expertos que brindan soporte de consultoría.

## **2.4. Técnicas, procedimientos e instrumentos**

El tipo de técnica para la recolección de datos que se usara es la entrevista y el cuestionario. Según Chávez D.<sup>15</sup> (2008) la entrevista es un método de investigación social que sigue los mismos pasos de la investigación científica; sólo que, en su fase de recolección de datos, éstos se obtienen mediante un conjunto de preguntas, orales o escritos, que se les hace a las personas involucradas en el problema motivo de estudio. El cuestionario es una técnica de recolección de datos y está conformado por un conjunto de preguntas escritas que el investigador administra o aplica a las personas o unidades de análisis, a fin de obtener la información empírica necesaria para determinar los valores o respuestas de las variables es motivo de estudio.

### **2.4.1. Para recolectar datos**

Según Torres, M; Paz, K y Salazar, F. <sup>16</sup>(2006), en su boletín sobre “Métodos de Recolección de datos para una investigación”, indican que una investigación es científicamente válida al estar sustentada en información verificable, que responde lo que se pretende demostrar. Para ello, es imprescindible realizar un proceso de recolección de datos en forma planificada y teniendo claros objetivos sobre el nivel y profundidad de la información a recolectar.

En esta investigación usaremos precisamente las fuentes primarias, pues los datos provendrán directamente de la muestra de la población, pero la observación es indirecta ya que precisaremos de dos encuestas para obtener los datos del estudio.

La encuesta es un método descriptivo con el que se pueden detectar, ideas, necesidades, preferencias, hábitos de uso, etc. Además, indican que aplicar una encuesta a una muestra

---

<sup>15</sup> Chávez de Paz Dennis. (2008). Conceptos y técnicas de recolección de datos en la investigación jurídico social. Recuperado de: [https://www.unifr.ch/ddp1/derechopenal/articulos/a\\_20080521\\_56.pdf](https://www.unifr.ch/ddp1/derechopenal/articulos/a_20080521_56.pdf)

<sup>16</sup> Torres, M., Paz, K. y Salazar, F. (2006, julio). Tamaño de una muestra para una investigación de mercado. Universidad Rafael Landívar. Facultad de Ingeniería. Boletín Electrónico. Recuperado de: <http://www.tec.url.edu.gt/boletin/>

representativa de la población es con el ánimo de obtener resultados que luego puedan ser trasladados al conjunto de la población. (Torres, M; Paz, K y Salazar, F, 2006)

La encuesta propuesta fue validada por tres expertos que son el Dr. Noe Valderrama Marquina, Monica Zavala, Giulliana Cisneros.

Por cuestiones de tiempo, disponibilidad, distancia y practicidad se decidió hacer la encuesta online y pasarlo a nuestra muestra, para ello se hizo uso de la opción de Google, Google forms. El link a la encuesta es la siguiente: Cuestionario sobre las prácticas de gestión de capital de trabajo (Imágenes en Anexo 3)

#### **2.4.2. Para procesar datos**

Según Kerlinger<sup>17</sup> (1982) el análisis de datos es el precedente para la actividad de interpretación. La interpretación se realiza en términos de los resultados de la investigación. Esta actividad consiste en establecer inferencias sobre las relaciones entre las variables estudiadas para extraer conclusiones y recomendaciones La interpretación se realiza en dos etapas:

- a) Interpretación de las relaciones entre las variables y los datos que las sustentan con fundamento en algún nivel de significancia estadística.
- b) Establecer un significado más amplio de la investigación, es decir, determinar el grado de generalización de los resultados de la investigación.

En esta investigación el programa Google Form nos ofrece los gráficos de las respuestas que tengan opciones y externar la información a una hoja de Excel con lo cual podemos subir la información directamente al programa SPSS.

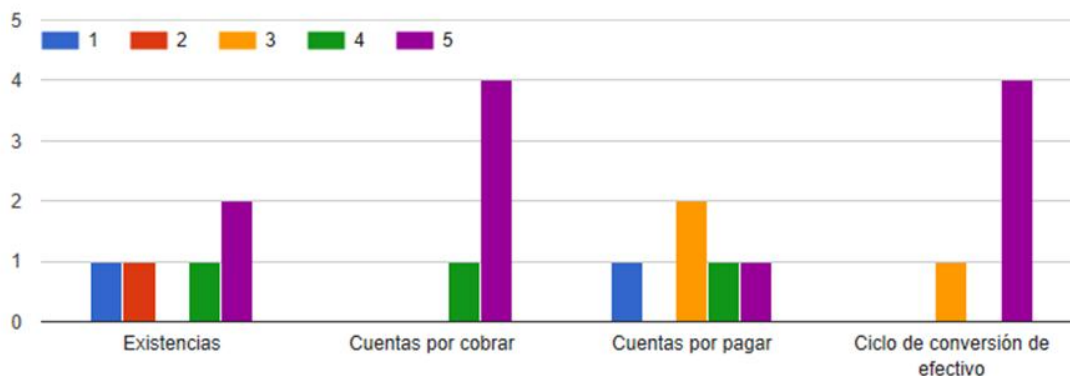
## **CAPÍTULO III RESULTADOS**

En este capítulo se brindarán los resultados de las encuestas y su interpretación estará alineada con los objetivos con la finalidad de demostrar la influencia de la gestión de capital de trabajo en la rentabilidad de MECODIVER SAC. Se dará mayor relevancia a las preguntas relacionadas directamente al análisis de las dimensiones.

---

<sup>17</sup> Kerlinger Fred N. (1982). Investigación del Comportamiento. Editorial Interamericana. México

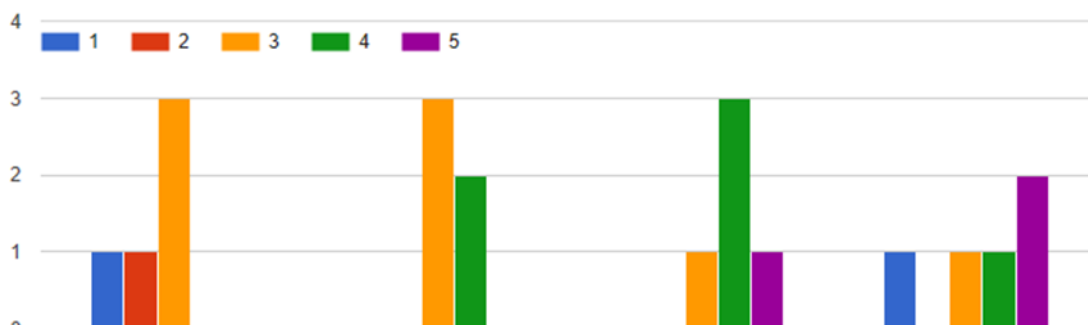
De la **sección B**, la pregunta 2 solicita que en un ranking del 1 al 5, donde 1 significaba de menor prioridad y 5 de mayor prioridad se indique cuál de los componentes de la administración de capital de trabajo le dan mayor prioridad en caso de recursos limitados. Los resultados no fueron uniformes como se muestran:



*Ilustración 1: Pregunta 2 – Sección B.*

De los cuatro componentes de la administración de capital de trabajo los encuestados concordaron que para ellos las cuentas por cobrar y el ciclo de conversión de efectivo representan los componentes que priorizarían en caso de recursos limitados, pues la liquidez es de prioridad para su negocio, en cuando a las existencias y cuentas por pagar consideran que si bien son importantes no serían de prioridad en caso de recursos limitados, pues MECODIVER SAC produce de acuerdo a pedidos.

En la siguiente pregunta se brindaron cuatro restricciones para una administración de capital efectiva, se solicitaba que del 1 al 5 donde 1 es de menor restricción y 5 de mayor restricción, los encuestados indicaran su opinión de que problemas puede tener MECODIVER SAC para realizar una correcta gestión de capital.



*Ilustración 2: Pregunta 3 Sección B*

De la respuesta de los encuestados se descubrió que para los miembros de MECODIVER SAC una de las mayores restricciones para una buena administración de capital de trabajo es el tiempo, seguido por el dinero por cuestiones de liquidez, en el caso de la experiencia consideran que si bien es importante no es una restricción para poder administrar efectivamente el capital de trabajo y la tecnología es algo adicional que si bien está tomando importancia hoy en día, pero para su producción no es un impedimento para seguir funcionando y administrar efectivamente el capital de trabajo.

De la **Sección C**, se hizo una correlación entre una pregunta de opción múltiple y una de opinión, con el fin de contrastar las respuestas de ambos. Para el caso de la dimensión de periodo de existencias se tomó la pregunta 1 y la pregunta 5, donde la pregunta 1 busca saber si el encuestado considera que la administración del inventario es importante para generar rentabilidad, si el aumento del inventario mejora la rentabilidad y preguntas de situaciones con el fin que los encuestados indiquen si sus empresas las realizan o no. La pregunta 5 pregunta el por qué se cree que la administración del inventario afecta o no la rentabilidad de su empresa.

## PERIODO DE EXISTENCIAS

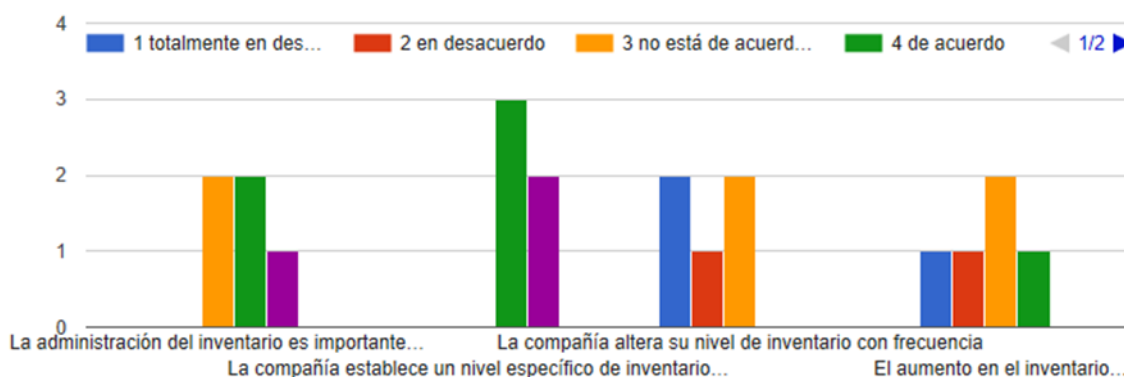


Ilustración 3: Pregunta 1 Sección C

De los resultados de la pregunta 1 y 5 podemos decir que para los miembros de MECODIVER SAC la administración del inventario es importante para aumentar la rentabilidad, pero el aumento de ese inventario no necesariamente mejore la rentabilidad, pues lo importante para ellos es establecer un nivel específico de inventario que mantener, pues un excedente de inventario significaría un capital inmovilizado que podría resultar en pérdidas en caso de no venderse; además más importante que buscar mucho inventario es evaluar que el costo de este sea el adecuado. En el rubro en el que MECODIVER SAC trabaja, el de producción a pedido, un inventario inmovilizado terminaría siendo un gasto más que un ingreso.

Para el periodo de cuentas por cobrar se hizo la correlación entre la pregunta 2 y 6 de la Sección C, las preguntas dentro del test estaban relacionadas a sí el encuestado considera que la administración de las cuentas por cobrar es importante para aumentar la rentabilidad, si el aumento en las cuentas por cobrar mejora la rentabilidad y preguntas de situaciones con el fin que los encuestados indiquen si sus empresas las realizan o no. La pregunta 6 pregunta el por qué se cree que la administración de las cuentas por cobrar afecta o no la rentabilidad de su empresa.

## PERIODO CUENTAS POR COBRAR

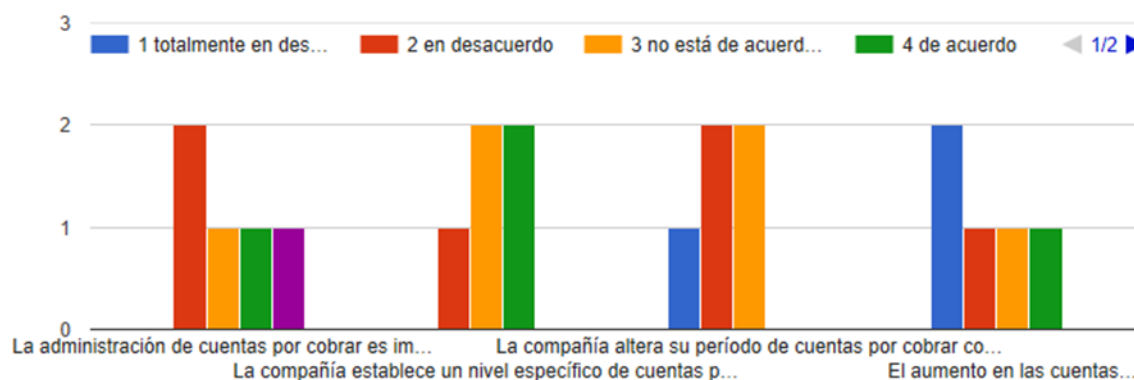


Ilustración 4: Pregunta 2 Sección C

Del match entre las preguntas 2 y 6 se obtiene que la compañía mantiene un periodo de cuentas por cobrar de 30 a 60 días, además MECODIVER SAC establece un nivel específico de cuentas por cobrar, en cuanto a la importancia del periodo de cuentas por cobrar en la rentabilidad de las empresas podemos decir que la mayoría de MECODIVER SAC considera que la administración de cuentas por cobrar es importante para aumentar la rentabilidad de la compañía, pues lo ideal es tener periodos cortos de cuentas por cobrar con el fin de tener inyección de dinero para cubrir sus gastos operativos e invertir en materia prima para cubrir la demanda y aprovechar las oportunidades del mercado. Y casi todos están de acuerdo que un aumento de las cuentas por cobrar, si bien puede significar mayores ventas, importa mucho el periodo de cobro, pues esas cuentas por cobrar son dinero que tiene que hacerse efectivo, y cuenta no cobrada o incobrable puede afectar los resultados de la empresa.

El periodo de cuentas por pagar estaba relaciona con la pregunta 3 y 7; como se sabe mientras mantengamos un periodo largo para nuestras deudas significa dinero que se puede invertir en operaciones que generen utilidad, por un principio de valor del dinero en el tiempo y costo de oportunidad. Las preguntas dentro del test estaban relacionadas a sí el encuestado considera que

la administración de las cuentas por pagar es importante para aumentar la rentabilidad, si el aumento en las cuentas por pagar mejora la rentabilidad y preguntas de situaciones con el fin que los encuestados indiquen si sus empresas las realizan o no.

## PERÍODO CUENTAS POR PAGAR

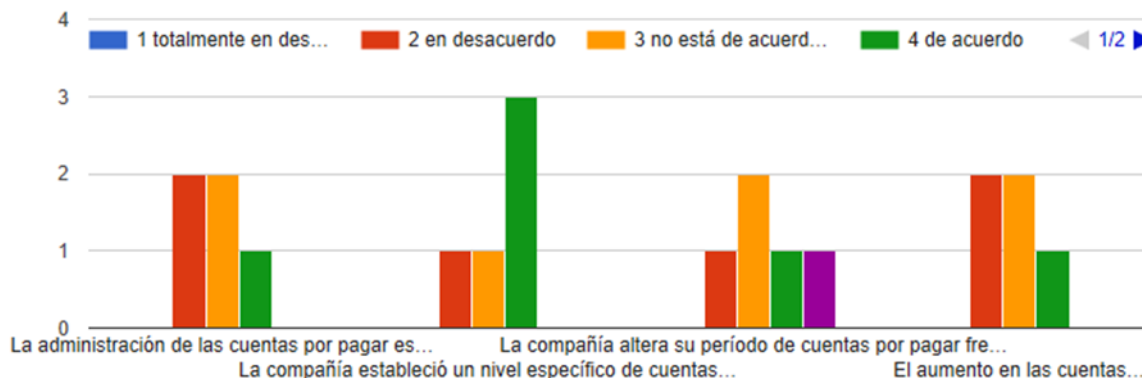
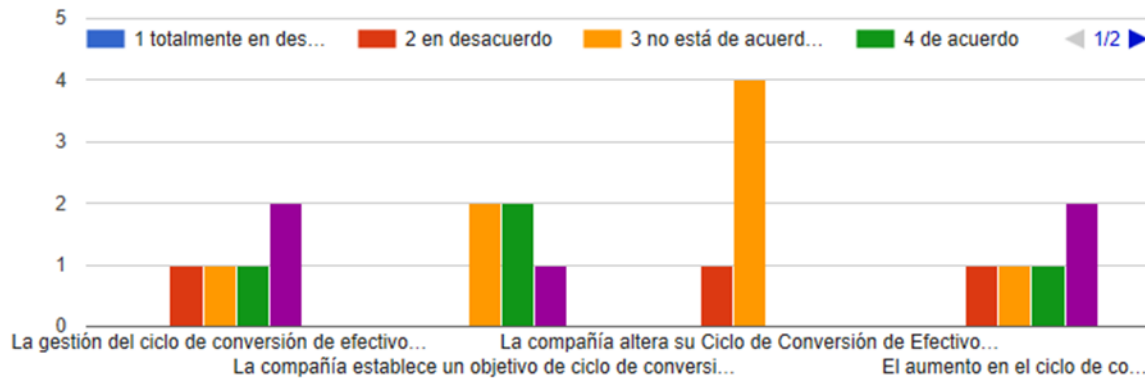


Ilustración 5: Pregunta 3 Sección C

Comparando las preguntas de opción múltiple y de opinión podemos decir que la compañía altera su periodo de cuentas por pagar, además que esta establece un nivel específico de cuentas por pagar a 30 días. En cuanto a si los encuestados creen que la administración de las cuentas por pagar son importantes para aumentar la rentabilidad se observa que la mayoría no está de acuerdo con ello, pero el gerente general de la empresa si considera que afecta la rentabilidad y se basa en la importancia del dinero en el tiempo, para él tener cuentas por pagar controladas y a mas días de pago permite administrar el dinero para oportunidades de inversión que generen rentabilidad en la empresa.

El periodo de ciclo de conversión de efectivo estuvo relacionado con la pregunta 4 y 8, el ciclo de conversión de efectivo nos permite medir el período de tiempo entre la compra de inventarios de la empresa y la entrada de efectivo de sus cuentas por cobrar. El ciclo de conversión de efectivo o en sus siglas CCC es también utilizado por la gerencia para ver cuánto tiempo el efectivo de una empresa permanece inmovilizado en sus operaciones.

## CICLO DE CONVERSIÓN DE EFECTIVO



*Ilustración 6: Pregunta 4 Sección C*

De los resultados se aprecia que la empresa no altera su ciclo de conversión de efectivo con frecuencia, además que tienen establecido un objetivo de ciclo de conversión de efectivo, lo cual demuestra que la gerencia mide la eficiencia con lo que administran el capital de trabajo. Ante la pregunta si la gestión del ciclo de conversión de efectivo es importante para aumentar la rentabilidad de la compañía se aprecia que la mayoría estaba de acuerdo, además que el aumento en el ciclo de conversión de efectivo mejora la rentabilidad de la compañía pues para MECODIVER SAC tener dinero líquido es esencial para poder invertir en materia prima, y mantener un ciclo financiero de corto plazo sano. Por esto es que gestión de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar es fundamental en este ciclo. El CCC es más un indicador de eficiencia y depende mucho del rubro de la empresa.

En términos generales podemos decir que para MECODIVER SAC el CCC es importante, pero en el caso de otros tipos de rubros depende que tan liquida pueda ser la empresa, pero de una forma y otra si se vería afectada la rentabilidad.

## CAPÍTULO IV DISCUSIÓN

**Hipótesis General:** La Administración de capital de trabajo incide en la rentabilidad de la empresa MECANIZADOS & COMPONENTES DIVERSOS S.A.C, aunque la empresa no lleve un manejo financiero de los resultados obtenidos de las dimensiones y el efecto de la rentabilidad, la

empresa administrativamente planifica y desarrolla políticas en cuanto a los periodos de existencias, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y ciclo de conversión de efectivo, y es consciente que la administración de las dimensiones de capital de trabajo tienen una incidencia en la rentabilidad de la empresa.

**Hipótesis Específica 1:** Las acciones tomadas sobre la administración del Capital de Trabajo en MECANIZADOS & COMPONENTES DIVERSOS S.A.C para el período 2017 fueron positivas para la empresa, de la investigación se pudo comprobar que el periodo de inventarios, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y ciclo de conversión de efectivo está relacionado con la rentabilidad, las acciones tomadas en disminución de periodo de cuentas por cobrar y buscar aumentar el periodo de cuentas por pagar género que se invierta menor capital de trabajo, ya que el retorno de efectivo o liquidez es mejor.

**Hipótesis Específica 2:** Las incidencias en la rentabilidad de MECANIZADOS & COMPONENTES DIVERSOS S.A.C ocurrida la administración del capital de trabajo fueron positivas, efectivamente MECODIVER SAC al comprender las dimensiones y saber reconocerlas le permite tomar medidas administrativas para mejorar la administración de capital de trabajo lo que asumen a corto plazo mostrar resultados en su rentabilidad.

Estos resultados guardan relación con la investigación de la tesista Pamela Teresa Tizon Humayasi cuyo tema de investigación es “Relación entre capital de trabajo y rentabilidad de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2010 – 2015”. Su tesis abarca las cuatro dimensiones de nuestra investigación que son: periodo de cuentas por cobrar, periodo de cuentas por pagar, periodo de existencias y ciclo de conversión de efectivo. Y concluye que los días de inventario como dimensión del capital de trabajo es negativa, inversa y significativamente relacionada con la rentabilidad de activos. Los días de cuentas por cobrar como dimensión de capital de trabajo la relación es negativa, inversa y significativamente relacionada con la rentabilidad de activos, esto implica que las empresas del sector industrial mejoran su rentabilidad cuando el tiempo en días para realizar sus cobros a clientes son menores. Respecto a la dimensión días de cuentas por pagar concluye que está negativa, inversa y significativamente relacionada con la rentabilidad de activos, esto implica que las empresas del sector industrial mejoran su rentabilidad cuando demoran menos tiempo en pagar sus deudas a proveedores En cuanto al ciclo de conversión de efectivo se indica que es negativo, inverso y significativamente relacionado con la rentabilidad de activos, esto implica que las empresas del sector industrial invierten menos capital de trabajo cuando el retorno del efectivo a través de la rotación de inventarios, cobros de créditos y pago a proveedores es los más pronto posible y de esta forma tener un margen mayor para atender sus gastos operacionales.



## CAPÍTULO V CONCLUSIONES

A las conclusiones que llegamos es que MECODIVER SAC logro que la administración de capital de trabajo influyera en su rentabilidad a través de planificación y control en sus dimensiones de inventarios, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y ciclo de conversión de efectivo, siempre manteniendo límites y políticas según sus capacidades financieras y de gestión.

Se concluyo que la gestión de las cuatro dimensiones de capital de trabajo tiene incidencia en la rentabilidad de MECODIVER SAC.

El reconocimiento de las dimensiones de capital de trabajo, le permitió a MECODIVER SAC tomar acciones en las 4 dimensiones con el fin de tener mayor liquidez en la empresa. MECODIVER SAC durante el 2017 mantuvo un perfil conservador en cuanto a toma de riesgos, manteniendo el control de 4 dimensiones de su administración de capital de trabajo, mediante planificación y control de procesos.

De las conversaciones con MECODIVER SAC se llegó a que, si bien el 2017 mantuvieron un control sobre sus inversiones del capital de trabajo, la rentabilidad obtenida fue positiva, los resultados positivos obtenidos en la buena administración los lleva a aspirar por más, entrando como objetivo desde el 2018 a hacer negocio no solo B2B, sino B2C.

## REFERENCIAS

Mogaka, D. y Jagongo, A. (2013). Gestión del capital de trabajo y rentabilidad de la empresa: evidencia empírica de las empresas de fabricación y construcción que figuran en Nairobi Securities Exchange, Kenia. International Journal of Accounting and Taxation, Vol. 1 No. 1

Zumba, S. (2016). La administración del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la Compañía Vitanuova S.A. Tesis Pregrado. Universidad Técnica de Machala

Rosas, M. & Tellez J. (2010). Administración del capital de trabajo de la empresa Bodega Gourmet S.A. - Estudio de Caso. Tesis para título profesional. Universidad de San Buenaventura Sede Bogotá

Agreda, D. (2016). El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso Empresa de Servicios Daniel EIRL de Chimbote, 2013. Tesis para título profesional. Universidad Católica Los Ángeles.

Flores, C. (2016). Caracterización de las fuentes de financiamiento y su influencia en la rentabilidad para las MiPymes en el Perú: en el distrito Ate – Vitarte. Periodos 2011 - 2014. Tesis para título profesional. Universidad Católica Los Ángeles.

Saucedo, D. y Oyola, E. (2014). La administración del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad del Club Deportivo ABC S.A. – Chiclayo, en los Periodos 2012 – 2013. Tesis para título profesional. Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo.

Castelo, O. y Anchundia, A. (2016). Estrategias para la administración Del Capital De Trabajo En La Empresa Editmedios S.A. Tesis para título profesional. Universidad de Guayaquil.

Peñafiel, J. (2014). Administración del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de La Fábrica De Aluminios Hércules. Tesis de Pregrado. Universidad Técnica de Ambato.

Párraga, V. y Zhuma, N. (2013). Análisis financiero de la rentabilidad que alcanza la Ferretería y Pinturas Comercial Unidas por la obtención de préstamos. Tesis para título profesional. Universidad Estatal de Milagro.

Cortijo, D. (2016). Administración del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de la Empresa Gas Antonio's S.A.C Trujillo 2014 -2015. Tesis para título profesional. Universidad Privada Leonardo Da Vinci.

Rodríguez, D. (2013). Administración del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de la empresa consorcio ROGA S.A.C. Trujillo 2011 – 2012. Tesis para título profesional. Universidad Privada Antenor Orrego.

Tizon, P. (2017). Relación entre capital de trabajo y rentabilidad de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2010 – 2015. Tesis Pregrado. Universidad Peruana Unión

Olivares, E., Proscopio, J. y Zamora, F. (2015). La administración del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de las PYMES del gremio de prendas de vestir en Lima Metropolitana. Tesis para título profesional. Universidad Nacional del Callao.

Perez, C. (2013). La administración del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Farmedic E.I.R.L. Periodo 2012. Tesis para título profesional. Universidad Nacional de Trujillo.

Pindo, G. (2017). Análisis de la gestión de capital de trabajo y rentabilidad de PYMES, sector comercial del Ecuador, en el periodo 2013. Tesis para título profesional. Universidad Técnica Particular de Loja.

Moyolema, M. (2011). La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa De Ahorro Y Credito Kuriñan de la Ciudad de Ambato año 2010. Tesis para título profesional. Universidad Técnica de Ambato.

Phala, L. (2015). Gestión de costos de servicio y rentabilidad de Hotelería e Inversiones Latino S.A. - Hotel Tierra Mística Qalasaya de la Ciudad de Puno, periodos 2009 – 2010. Tesis para título profesional. Universidad Nacional del Altiplano.

Baca, A. y Díaz, T. (2016). Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la Constructora Verastegui S.A.C. – 2015. Tesis para título profesional. Universidad Señor de Sipan.

Ochoa, K. y Cabrera, M. (2012). El capital de trabajo y la rentabilidad en las Pymes de la Ciudad de Babahoyo Provincia de Los Ríos. Tesis para título profesional. Universidad Técnica de Babahoyo.

Vega, S. (2014). Administración del capital de trabajo en empresas distribuidoras de snacks en Guatemala, a través del análisis del estado de flujo de efectivo y el ciclo de conversión de efectivo. Tesis de postgrado. Universidad de San Carlos de Guatemala.

Castillo, J., & Garcia, M. (2013). Analisis de los factores explicativos de la rentabilidad de las empresas vinícolas de Castilla-La Mancha. Facultad de Ciencias Agrarias, pp. 148.

Sallenave, J.-P. (2002). La gerencia integral: ¡No le tema a la competencia, témale a la incompetencia! (19a ed.). Bogotá, D.C.: Norma.

Ortega Castro, Alfonso. (2008). Introducción a las Finanzas 2da. Ed. México: Editorial Mc Graw Hill.

Gitman Y Lawrence J. (2005). Principios de Administración Financiera (décima edición). México DF: Pearson educación.

Meigs y Meigs. (1999). Contabilidad. La Base para la Toma de Decisiones Gerenciales. McGraw – Hill. Décima edición. México.

Urias, J. (1991). Análisis de Estados Financieros. México, México: Mc Graw Hill.

Cívicos, A. y Hernández, M. (2007). Algunas reflexiones y aportaciones en torno a los enfoques teóricos y prácticos de la investigación en trabajo social. Revista acciones e investigaciones sociales, 23, 25-55.

Hernández León, R. A., & Coello Gonzáles, S. (2002). El paradigma cuantitativo de la Investigación Científica. La Habana: EDUNIV.

Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2006). Metodología de la Investigación (Cuarta ed.). (A. S. Development, Ed.) Iztapalapa-México D.F.: Mc Graw Hill Interamericana.

Morillo, M. (Enero-Junio de 2001). Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos. Actualidad Contable Faces, 4(4), 35-48

Gitman, L. (2007). Principios de Administración Financiera. Naucalpan de Juárez: Pearson Educación.

Besley, S., & Brigham, E. (2009). Fundamentos de Administración Financiera (14 ed.). México D.F.: Cengage Learning Editores.

Berk, J., DeMarzo, P., & Harford, J. (2010). Fundamentos de finanzas corporativas. Madrid: Pearson.

Brealey, R., Stewart, M., Marcus, A. (2007). Fundamentos de finanzas corporativas (5 ed.). España - Madrid: McGraw – Hill.

Gitman, L., & Zutter, C. (2012). Principios de administracion financiera. Mexico: Decimosegunda Edicion.

- Emery, D., Finnerty, J., Stowe (2000). Fundamentos de Administración Financiera. México: Edit. Pearson Educación, 1ª. Edición
- Van Horne, J. (1993). Administración Financiera. Novena Edición. Mexico: Prentice – Hall Hispanoamérica SA.
- Acosta Jaramillo, F. P. (2011). Diseño de estrategias financieras para mejorar la rentabilidad de la empresa EXPLOCEN C.A. Sangolquí: Escuela Politécnica del Ejército- Departamento Ciencias Económicas, Administrativas y de Comercio.
- Sabino, C. (1992). El proceso de Investigación. Caracas, Venezuela: Ediciones Panapo.
- Hernández, S. (1997). Metodología de la investigación. Mexico.
- Brigham, Eugene F., (2005), Fundamentos de Administración Financiera, México, Thompson.
- Serrano Javier, Villareal Julio, (1988), Fundamentos de Finanzas. Bogotá, Colombia. Editorial Mc Graw Hill. P. 98-105.
- Kerlinger, Fred N. (1982). Investigación del Comportamiento. Editorial Interamericana. Mexico.
- Chavez de Paz, Dennis (2008). Conceptos y técnicas de recolección de datos en la investigación jurídico social. Université de Fribourg. Extraído de:  
[https://www.unifr.ch/ddp1/derechopenal/articulos/a\\_20080521\\_56.pdf](https://www.unifr.ch/ddp1/derechopenal/articulos/a_20080521_56.pdf)
- Rodríguez, D., & Valdeoriola, J. (2010). Metodología de la investigación. Barcelona, España: Universitat Oberta de Catalunya.
- Alfaro Rodríguez, C. H. (2012). Metodología de Investigación Científica aplicado a la Ingeniería. Callao, Lima, Perú: Universidad de Callao
- Morillo, Marisela. Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos. Actualidad Contable FACES. Año 4 No. 4, Enero-Junio 2001. Mérida. Venezuela.

## ANEXOS

## ANEXO 1

| ARIABLES                                   | DEFINICION CONCEPTUAL   | DEFINICION OPERACIONAL  | DIMENSIONES          | INDICADORES                        |   |  |                        |                  |
|--|---|---|----------------------|------------------------------------|---|--|------------------------|------------------|
| VARIABLE INDEPENDIENTE: CAPITAL DE TRABAJO | Es el capital que necesita la empresa en el corto plazo para administrar el negocio; el capital de trabajo implica las cuentas del activo circulante (efectivo, inventarios y cuentas por cobrar) y las cuentas de pasivo a corto plazo (cuentas por pagar).  | El Capital de trabajo es la diferencia entre los activos circulantes o de corto plazo (Efectivo, inversiones a corto plazo, cuentas por cobrar, existencias, otros; y los pasivos a corto plazo (Cuentas por pagar, provisiones financieras, otros. El capital de trabajo también está relacionado con la correcta administración de los activos y manejo de pasivos en la empresa. | Activo circulante    | Efectivo y equivalente efectivo    |   |  |                        |                  |
|  |   |   |                      | Inv. Financieras a corto plazo.    |   |  |                        |                  |
|  |   |   |                      | Cuentas por cobrar                 |   |  |                        |                  |
|  |   |   |                      | Existencias                        |   |  |                        |                  |
|  |   |   |                      | Planeación                         |   |  |                        |                  |
|  |   |   |                      | Organización                       |   |  |                        |                  |
|  |   |   |                      | Dirección                          |   |  |                        |                  |
|  |   |   |                      | Control                            |   |  |                        |                  |
|  |   |   |                      | Cuentas por pagar                  |   |  |                        |                  |
|  |   |   |                      | Provisiones a corto plazo          |   |  |                        |                  |
| VARIABLE DEPENDIENTE: RENTABILIDAD         | Rentabilidad es la comparación de las utilidades netas obtenidas en la empresa con las ventas (rentabilidad o margen de utilidad neta sobre ventas), con la inversión realizada (rentabilidad económica o del negocio), y con los fondos aportados por sus propietarios (rentabilidad financiera o del propietario) | La Rentabilidad es la relación que existe entre los beneficios que proporciona una determinada operación (utilidad, ventas, ingresos) y la inversión o el esfuerzo que se ha hecho (inversión, gastos, activos, patrimonio). Cuando se trata del rendimiento financiero; se suele expresar en porcentajes y calcular a través de ratios y cálculo del apalancamiento financiero.    | Pasivo a corto plazo | Deudas a corto plazo               |   |  |                        |                  |
|  |   |   |                      | Financiación                       |   |  |                        |                  |
|  |   |   |                      | Utilidad Neta                      |   |  |                        |                  |
|  |   |   |                      | Ventas                             |   |  |                        |                  |
|  |   |   |                      | Ingreso                            |   |  |                        |                  |
|  |   |   |                      | Gastos                             |   |  |                        |                  |
|  |   |   |                      | Beneficio Bruto                    |   |  |                        |                  |
|  |   |   |                      | Total activos                      |   |  |                        |                  |
|  |   |   |                      | Ingresos                           |   |  |                        |                  |
|  |   |   |                      | Ratio                              |   |  |                        |                  |
| VARIABLE DEPENDIENTE: RENTABILIDAD         | Rentabilidad es la comparación de las utilidades netas obtenidas en la empresa con las ventas (rentabilidad o margen de utilidad neta sobre ventas), con la inversión realizada (rentabilidad económica o del negocio), y con los fondos aportados por sus propietarios (rentabilidad financiera o del propietario) | La Rentabilidad es la relación que existe entre los beneficios que proporciona una determinada operación (utilidad, ventas, ingresos) y la inversión o el esfuerzo que se ha hecho (inversión, gastos, activos, patrimonio). Cuando se trata del rendimiento financiero; se suele expresar en porcentajes y calcular a través de ratios y cálculo del apalancamiento financiero.    | Margen de utilidad   | Utilidad Neta                      |   |  |                        |                  |
|  |   |   |                      | Total Patrimonio                   |   |  |                        |                  |
|  |   |   |                      | Apalancamiento                     |   |  |                        |                  |
|  |   |   |                      | Rotación                           |   |  |                        |                  |
|  |   |   |                      | VARIABLE DEPENDIENTE: RENTABILIDAD | Rentabilidad es la comparación de las utilidades netas obtenidas en la empresa con las ventas (rentabilidad o margen de utilidad neta sobre ventas), con la inversión realizada (rentabilidad económica o del negocio), y con los fondos aportados por sus propietarios (rentabilidad financiera o del propietario) | La Rentabilidad es la relación que existe entre los beneficios que proporciona una determinada operación (utilidad, ventas, ingresos) y la inversión o el esfuerzo que se ha hecho (inversión, gastos, activos, patrimonio). Cuando se trata del rendimiento financiero; se suele expresar en porcentajes y calcular a través de ratios y cálculo del apalancamiento financiero. | Rentabilidad económica | Beneficio Bruto  |
|  |   |   |                      |                                    |   |  |                        | Total activos    |
|  |   |   |                      |                                    |   |  |                        | Ingresos         |
|  |   |   |                      |                                    |   |  |                        | Ratio            |
|  |   |   |                      |                                    |   |  |                        | Utilidad Neta    |
|  |   |   |                      |                                    |   |  |                        | Total Patrimonio |
| Apalancamiento                             |   |   |                      |                                    |   |  |                        |                  |
| Rotación                                   |   |   |                      |                                    |   |  |                        |                  |

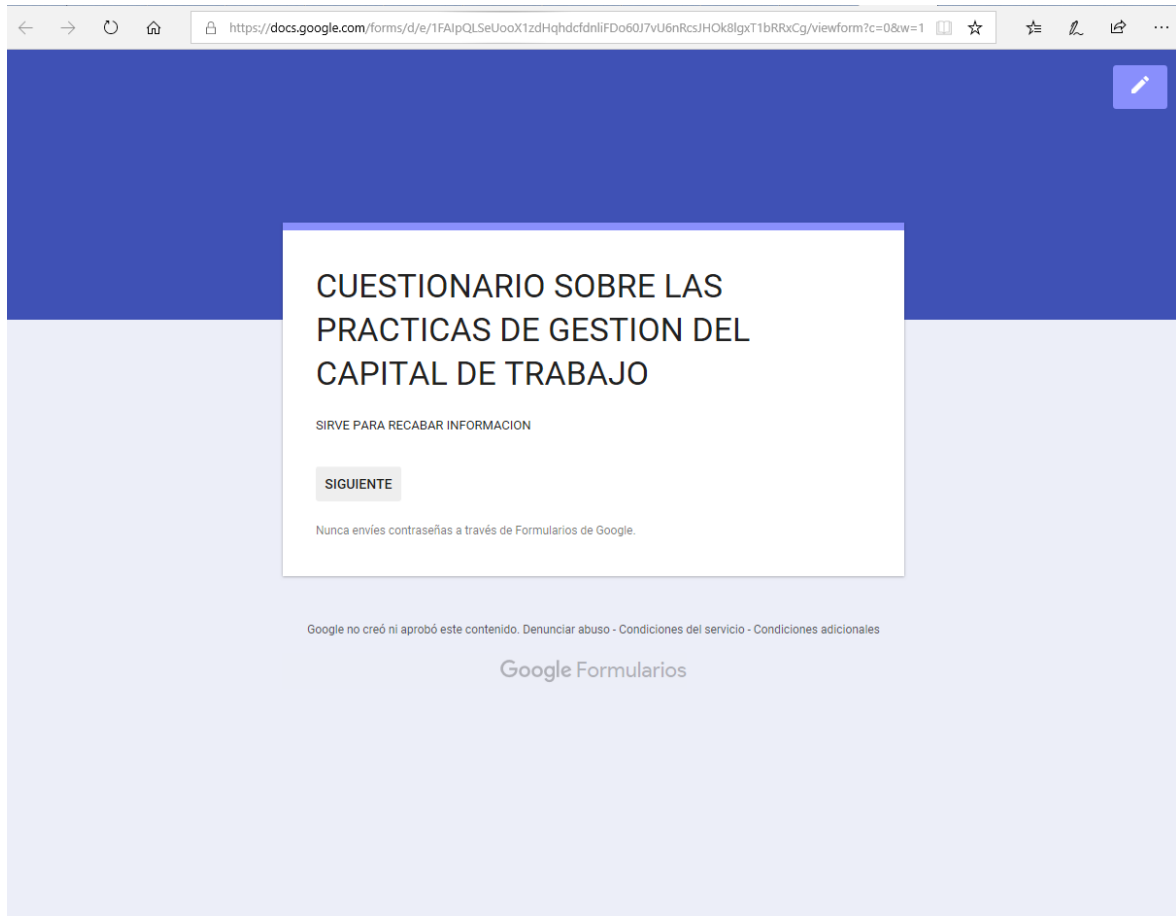
## ANEXO 2

| PROBLEMA  | OBJETIVOS   | HIPTESIS  | VARIABLES          | INDICADORES   | METODOLOGIA   |
|---|---|---|--------------------|---|---|
| GENERAL   | GENERAL   | GENERAL   | INDEPENDIENTE      |   |   |
| - ¿De qué manera la administración del capital de trabajo influye en la rentabilidad de la empresa MECODIVER SAC? | - Determinar la influencia de la administración del capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa MECODIVER SAC | - La Administración de capital de trabajo incide en la rentabilidad de la empresa MECODIVER SAC | CAPITAL TRABAJO DE | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Efectivo y equivalente efectivo</li> <li>- Inversiones financieras a CP.</li> <li>- Cuentas por cobrar</li> <li>- Existencias</li> <li>- Planeación</li> <li>- Organización</li> <li>- Dirección</li> <li>- Control</li> <li>- Cuentas por pagar</li> <li>- Provisiones a corto plazo</li> <li>- Deudas a corto plazo</li> <li>- Financiación</li> </ul> | <p>* TIPO DE ESTUDIO: DESCRIPTIVO</p> <p>* DISEÑO DE ESTUDIO: NO EXPERIMENTAL – TRANSVERSAL</p> <p>* LA INVESTIGACION ANALIZA VARIABLES: CUALITATIVAS</p> <p>* POBLACION: ESTRUCTURA DIRECTIVA (4 personas)<br/>EXPERTO ALIADO (1 persona)</p> <p>* MUESTRA: ESTRUCTURA DIRECTIVA (4 personas)<br/>EXPERTO ALIADO (1 persona)</p> |



| ESPECIFICO   | ESPECIFICO  | ESPECIFICO  | DEPENDIENTE  |   | * METODO DE INVESTIGACION: INVESTIGACION BASICA FUNDAMENTAL - NO EXPERIMENTAL |
|--|---|---|--------------|---|---|
| - ¿Cuáles fueron las acciones tomadas por MECODIVER SAC sobre la administración del Capital de Trabajo para el periodo 2017? | - Identificar las acciones tomadas sobre la administración del Capital de Trabajo en la empresa MECODIVER para el periodo 2017.     | Las acciones tomadas sobre la administración del Capital de Trabajo en MECODIVER SAC para el periodo 2017 fueron positivas para la empresa. | RENTABILIDAD | - Utilidad Neta<br>- Ventas<br>- Ingreso<br>- Gastos<br>- Beneficio Bruto<br>- Total activos<br>- Ratio<br>- Total Patrimonio<br>- Apalancamiento<br>- Rotación | * TECNICAS INSTRUMENTOS DE RECOLECCION DE DATOS: CUESTIONARIO ENTREVISTA      |
| - ¿Cuáles fueron las incidencias en la rentabilidad de MECODIVER SAC con el financiamiento de capital de trabajo?            | - Explicar la incidencia en la rentabilidad de la empresa MECODIVER SAC luego de ocurrida la administración del capital de trabajo. | Las incidencias en la rentabilidad de MECODIVER SAC luego de ocurrida la administración del capital de trabajo fueron positivas             |              |   | * METODOS DE ANALISIS DE DATOS: SPSS  |

## ANEXO 3



The image shows a Google Forms interface in a web browser. The browser's address bar displays the URL: <https://docs.google.com/forms/d/e/1FAIpQLSeUooX1zdHqhdcdnliFDo60J7vU6nRcsJHOk8lgxT1bRRxCg/viewform?c=0&w=1>. The form has a blue header bar with a pencil icon in the top right corner. The main content area has a light blue background. In the center, there is a white box containing the title "CUESTIONARIO SOBRE LAS PRACTICAS DE GESTION DEL CAPITAL DE TRABAJO" in bold, uppercase letters. Below the title, it says "Sirve para recabar información". There is a grey button labeled "SIGUIENTE". At the bottom of the white box, it says "Nunca envíes contraseñas a través de Formularios de Google." Below the white box, there is a small line of text: "Google no creó ni aprobó este contenido. Denunciar abuso - Condiciones del servicio - Condiciones adicionales". At the very bottom, the "Google Formularios" logo is visible.

*Ilustración 7: Presentación de la encuesta virtual (Elaboración propia)*



The image shows a Google Forms interface for a questionnaire. The title is 'CUESTIONARIO SOBRE LAS PRACTICAS DE GESTION DEL CAPITAL DE TRABAJO'. Below the title is a section header 'SECCION A'. The questions are as follows:

- ¿Cuál es su posición en la empresa?  
Tu respuesta
- ¿Cuál es su nivel educativo más alto o su equivalente más cercano?  
☐ Estudiante  
☐ Bachiller  
☐ Titulado  
☐ Maestría  
☐ PhD
- ¿Cuántos años de experiencia tienes en tu posición actual?  
Tu respuesta
- ¿Cuántos años tienes en la empresa?  
Tu respuesta
- ¿En qué industria opera su empresa?  
Tu respuesta

At the bottom, there are buttons for 'ATRÁS' and 'SIGUIENTE', and a note: 'Busca en los contraseñas a través de Formularios de Google.'

*Ilustración 8: Sección A Encuesta Virtual (Elaboracion propia)*

← → ↻ 🏠 <https://docs.google.com/forms/d/e/1FAIpQL5evooE1zdHghdrfW6PDe007vL8nRzH-C8dGgT1b89Cg/formresponse> ☆ ⚙

## CUESTIONARIO SOBRE LAS PRACTICAS DE GESTION DEL CAPITAL DE TRABAJO

### SECCION B

¿A veces tiene que priorizar qué componente de la Administración del capital de trabajo administra debido a la restricción de recursos?

☐ Si  
☐ No

Indique en un ranking del 1 a 5, donde 1 significa de menor prioridad y 5 de mayor prioridad. En tu empresa, ¿Cuál de los siguientes componentes de la administración de capital de trabajo le dan mayor prioridad en caso de recursos limitados?

|                                 | 1                     | 2                     | 3                     | 4                     | 5                     |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Existencias                     | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Cuentas por cobrar              | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Cuentas por pagar               | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Ciclo de conversión de efectivo | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |

Indique en qué medida lo siguiente actúa como una restricción para una administración de capital de trabajo efectiva. (donde 1 es de menor restricción y 5 de mayor restricción)

|             | 1                     | 2                     | 3                     | 4                     | 5                     |
|-------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Tecnología  | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Experiencia | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Dinero      | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |
| Tiempo      | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> | <input type="radio"/> |

Nunca envíes contraseñas a través de Formularios de Google.

Ilustración 9: Seccion B Encuesta Virtual (Elaboracion propia)

← → ↻ 🏠 <https://docs.google.com/forms/d/e/1FAIpQLSeUooX1zdHqhdcdnliFD0697vU6nRqsIHQkBlgxT1bRRxCg/formResponse> ⓘ ☆ ⚙ 📎

## CUESTIONARIO SOBRE LAS PRACTICAS DE GESTION DEL CAPITAL DE TRABAJO

### SECCION C

Indique el grado de su acuerdo o desacuerdo con las siguientes afirmaciones marcando cada una de las casillas del (1) a (5) donde 1 representa totalmente en desacuerdo, 2 en desacuerdo, 3 no está de acuerdo o en desacuerdo, 4 de acuerdo, 5 totalmente de acuerdo

#### PERIODO DE EXISTENCIAS

|  | 1 totalmente<br>en desacuerdo | 2 en<br>desacuerdo    | 3 no está de<br>acuerdo o en<br>desacuerdo | 4 de acuerdo          | 5 totalmente<br>de acuerdo |
|--|-------------------------------|-----------------------|--|-----------------------|----------------------------|
| La administración del inventario es importante para aumentar la rentabilidad de la empresa | <input type="radio"/>         | <input type="radio"/> | <input type="radio"/>                      | <input type="radio"/> | <input type="radio"/>      |
| La compañía establece un nivel específico de inventario para mantener                      | <input type="radio"/>         | <input type="radio"/> | <input type="radio"/>                      | <input type="radio"/> | <input type="radio"/>      |
| La compañía altera su nivel de inventario con frecuencia                                   | <input type="radio"/>         | <input type="radio"/> | <input type="radio"/>                      | <input type="radio"/> | <input type="radio"/>      |
| El aumento en el inventario mejora la rentabilidad de la compañía                          | <input type="radio"/>         | <input type="radio"/> | <input type="radio"/>                      | <input type="radio"/> | <input type="radio"/>      |

#### PERIODO CUENTAS POR COBRAR

|  | 1 totalmente<br>en desacuerdo | 2 en<br>desacuerdo    | 3 no está de<br>acuerdo o en<br>desacuerdo | 4 de acuerdo          | 5 totalmente<br>de acuerdo |
|--|-------------------------------|-----------------------|--|-----------------------|----------------------------|
| La administración de cuentas por cobrar es importante para aumentar la rentabilidad de la compañía | <input type="radio"/>         | <input type="radio"/> | <input type="radio"/>                      | <input type="radio"/> | <input type="radio"/>      |
| La compañía establece un nivel específico de cuentas por cobrar                                    | <input type="radio"/>         | <input type="radio"/> | <input type="radio"/>                      | <input type="radio"/> | <input type="radio"/>      |
| La compañía altera su periodo de cuentas por cobrar con frecuencia                                 | <input type="radio"/>         | <input type="radio"/> | <input type="radio"/>                      | <input type="radio"/> | <input type="radio"/>      |
| El aumento en las cuentas por cobrar mejora la rentabilidad de la compañía                         | <input type="radio"/>         | <input type="radio"/> | <input type="radio"/>                      | <input type="radio"/> | <input type="radio"/>      |

*Ilustración 10: Seccion C - Parte 1 (Elaboracion propia)*

| PERÍODO CUENTAS POR PAGAR  |                            |                       |                                      |                       |                         |
|--|----------------------------|-----------------------|--------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
|  | 1 totalmente en desacuerdo | 2 en desacuerdo       | 3 no está de acuerdo o en desacuerdo | 4 de acuerdo          | 5 totalmente de acuerdo |
| La administración de las cuentas por pagar es importante para aumentar la rentabilidad de la empresa | <input type="radio"/>      | <input type="radio"/> | <input type="radio"/>                | <input type="radio"/> | <input type="radio"/>   |
| La compañía estableció un nivel específico de cuentas por pagar                                      | <input type="radio"/>      | <input type="radio"/> | <input type="radio"/>                | <input type="radio"/> | <input type="radio"/>   |
| La compañía altera su periodo de cuentas por pagar frecuentemente                                    | <input type="radio"/>      | <input type="radio"/> | <input type="radio"/>                | <input type="radio"/> | <input type="radio"/>   |
| El aumento en las cuentas por pagar mejora la rentabilidad de la compañía                            | <input type="radio"/>      | <input type="radio"/> | <input type="radio"/>                | <input type="radio"/> | <input type="radio"/>   |

| CICLO DE CONVERSIÓN DE EFECTIVO   |                            |                       |                                      |                       |                         |
|---|----------------------------|-----------------------|--------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
|   | 1 totalmente en desacuerdo | 2 en desacuerdo       | 3 no está de acuerdo o en desacuerdo | 4 de acuerdo          | 5 totalmente de acuerdo |
| La gestión del ciclo de conversión de efectivo es importante para aumentar la rentabilidad de la compañía | <input type="radio"/>      | <input type="radio"/> | <input type="radio"/>                | <input type="radio"/> | <input type="radio"/>   |
| La compañía establece un objetivo de ciclo de conversión de efectivo                                      | <input type="radio"/>      | <input type="radio"/> | <input type="radio"/>                | <input type="radio"/> | <input type="radio"/>   |
| La compañía altera su Ciclo de Conversión de Efectivo con frecuencia                                      | <input type="radio"/>      | <input type="radio"/> | <input type="radio"/>                | <input type="radio"/> | <input type="radio"/>   |
| El aumento en el ciclo de conversión de efectivo mejora la rentabilidad de la compañía                    | <input type="radio"/>      | <input type="radio"/> | <input type="radio"/>                | <input type="radio"/> | <input type="radio"/>   |

Ilustración 11: Sección C - Parte 2 (Elaboración propia)

Indique por qué cree que la administración del inventario afecta o no la rentabilidad de su empresa.

Tu respuesta

Indique por qué cree que la administración de las cuentas por cobrar afecta o no la rentabilidad de su empresa

Tu respuesta

Indique por qué cree que la administración de las cuentas por pagar afecta o no la rentabilidad de su empresa.

Tu respuesta

Indique por qué cree que la administración del ciclo de conversión de efectivo afecta o no la rentabilidad de su empresa

Tu respuesta

[ATRÁS](#) [ENVIAR](#)

Nunca envíes contraseñas a través de Formularios de Google.

*Ilustración 12: Sección C - Parte 3 (Elaboración propia)*



## ANEXO 4: Validación encuesta

| CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA EXISTENCIA DE INCIDENCIA DE LA ADMINISTRACION DE CAPITAL DE TRABAJO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SUSTAINABLE FISHERY TRADE SOWING THE FUTURE S.A.C |             |   |                          |    |                         |    |                       |    |             |  |  |
|--|-------------|---|--------------------------|----|-------------------------|----|-----------------------|----|-------------|--|--|
| Nº   | DIMENSION 1 | DIMENSIONES / Items   | Pertinencia <sup>1</sup> |    | Relevancia <sup>2</sup> |    | Claridad <sup>3</sup> |    | Sugerencias |  |  |
|  |             |   | SI                       | No | SI                      | No | SI                    | No |             |  |  |
| 1  |             | ¿A veces tiene que priorizar qué componente de la Administración del capital de trabajo administra debido a la restricción de recursos?   | ✓                        |    | ✓                       |    | ✓                     |    |             |  |  |
| 2  |             | Indique en qué medida lo siguiente actúa como una restricción para una administración de capital de trabajo efectiva. (Donde 1 es de menor restricción y 5 de mayor restricción)  | ✓                        |    | ✓                       |    | ✓                     |    |             |  |  |
| 3  |             | Indique en un ranking del 1 a 4, donde 1 significa de menor prioridad y 5 de mayor prioridad. En tu empresa, ¿cual de los siguientes componentes de la administración de capital de trabajo le dan mayor prioridad en caso de recursos limitados? | ✓                        |    | ✓                       |    | ✓                     |    |             |  |  |
| 4  |             | La administración de cuentas por cobrar es importante para aumentar la rentabilidad de la compañía  | ✓                        |    | ✓                       |    | ✓                     |    |             |  |  |
| 5  |             | La compañía establece un nivel específico de cuentas por cobrar   | ✓                        |    | ✓                       |    | ✓                     |    |             |  |  |
| 6  |             | La compañía altera su periodo de cuentas por cobrar con frecuencia  | ✓                        |    | ✓                       |    | ✓                     |    |             |  |  |
| 7  |             | El aumento en las cuentas por cobrar mejora la rentabilidad de la compañía  | ✓                        |    | ✓                       |    | ✓                     |    |             |  |  |
| 8  |             | Indique por qué cree que la administración de las cuentas por cobrar afecta o no la rentabilidad de su empresa  | ✓                        |    | ✓                       |    | ✓                     |    |             |  |  |
| 9  |             | La administración del inventario es importante para aumentar la rentabilidad de la empresa  | ✓                        |    | ✓                       |    | ✓                     |    |             |  |  |
| 10   |             | La compañía establece un nivel específico de inventario para mantener   | ✓                        |    | ✓                       |    | ✓                     |    |             |  |  |
| 11   |             | La compañía altera su nivel de inventario con frecuencia  | ✓                        |    | ✓                       |    | ✓                     |    |             |  |  |
| 12   |             | El aumento en el inventario mejora la rentabilidad de la compañía   | ✓                        |    | ✓                       |    | ✓                     |    |             |  |  |



Observaciones (precisar si hay suficiencia): \_\_\_\_\_

|                                  |                      |  |                         |
|----------------------------------|----------------------|--|-------------------------|
| <b>Opinión de aplicabilidad:</b> | <b>Aplicable</b> [X] | <b>Aplicable después de corregir</b> [ ] | <b>No aplicable</b> [ ] |
|----------------------------------|----------------------|--|-------------------------|

Apellidos y nombres del juez validador. Dr. (Mg): *Guillermo del Pilar Guerrero Deza* DNI: *42062395*

Especialidad del validador: Contadora

**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

**Nota:** Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

04 de Junio del 2018

Firma del Experto Informante.

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

DNI: 41 607378

So to

Monica Zavala

Apellidos y nombres del juez validador. Dr / Mg: .

Investigación operativa

04 de Junho del 2018

Deh

Firma del Experto Informante.

**Nota:** Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión.



|                    |  |    |    |    |    |    |    |
|--------------------|--|----|----|----|----|----|----|
| 13                 | Indique por qué cree que la administración del inventario afecta o no la rentabilidad de su empresa.                     | SI | No | SI | No | SI | No |
| <b>DIMENSION 2</b> |  |    |    |    |    |    |    |
| 14                 | La administración de las cuentas por pagar es importante para aumentar la rentabilidad de la empresa                     | ✓  |    | ✓  |    | ✓  |    |
| 15                 | La compañía estableció un nivel específico de cuentas por pagar  | ✓  |    | ✓  |    | ✓  |    |
| 16                 | La compañía altera su período de cuentas por pagar frecuentemente  | ✓  |    | ✓  |    | ✓  |    |
| 17                 | El aumento en las cuentas por pagar mejora la rentabilidad de la compañía  | ✓  |    | ✓  |    | ✓  |    |
| 18                 | Indique por qué cree que la administración de las cuentas por pagar afecta o no la rentabilidad de su empresa.           | ✓  |    | ✓  |    | ✓  |    |
| <b>DIMENSION 3</b> |  |    |    |    |    |    |    |
| 19                 | La gestión del ciclo de conversión de efectivo es importante para aumentar la rentabilidad de la compañía                | ✓  |    | ✓  |    | ✓  |    |
| 20                 | La compañía establece un objetivo de ciclo de conversión de efectivo   | ✓  |    | ✓  |    | ✓  |    |
| 21                 | La compañía altera su Ciclo de Conversión de Efectivo con frecuencia   | ✓  |    | ✓  |    | ✓  |    |
| 22                 | El aumento en el ciclo de conversión de efectivo mejora la rentabilidad de la compañía                                   | ✓  |    | ✓  |    | ✓  |    |
| 23                 | Indique por qué cree que la administración del ciclo de conversión de efectivo afecta o no la rentabilidad de su empresa | ✓  |    | ✓  |    | ✓  |    |

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

Opinión de aplicabilidad: ☒ Aplicable ☐ No aplicable [ ]

Apellidos y nombres del juez validador: NDE VALDERAMA HARRUWA DNI: 07173421

Especialidad del validador: CONTADOR

"Pertinencia": El ítem corresponde al concepto técnico formulado  
 "Relevancia": El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo  
 "Claridad": Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es concreto, claro y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

26 de Junio del 2018  
 Firma del Experto Informante.

| ANEXO 5            | SECCIÓN B - PREGUNTA 1  | SECCIÓN B - PREGUNTA 2  |                      |                     |                                   |
|--------------------|---|---|----------------------|---------------------|-----------------------------------|
|                    |   | Indique en un ranking del 1 a 5, donde 1 significa de menor prioridad y 5 de mayor prioridad. En tu empresa, ¿Cuál de los siguientes componentes de la administración de capital de trabajo le dan mayor prioridad en caso de recursos limitados? |                      |                     |                                   |
| Marca temporal     | ¿A veces tiene que priorizar qué componente de la Administración del capital de trabajo administra debido a la restricción de recursos? | [Existencias]   | [Cuentas por cobrar] | [Cuentas por pagar] | [Ciclo de conversión de efectivo] |
| 7/10/2018 12:01:32 | SI  | 1   | 5                    | 5                   | 3                                 |
| 7/12/2018 21:58:25 | SI  | 5   | 5                    | 4                   | 5                                 |
| 7/11/2018 20:45:31 | SI  | 4   | 5                    | 3                   | 5                                 |
| 7/11/2018 21:30:20 | SI  | 5   | 5                    | 1                   | 5                                 |
| 7/11/2018 22:25:06 | SI  | 2   | 4                    | 3                   | 5                                 |

| SECCIÓN B - PREGUNTA 3   |               |          |          |
|--|---------------|----------|----------|
| Indique en qué medida lo siguiente actúa como una restricción para una administración de capital de trabajo efectiva. (donde 1 es de menor restricción y 5 de mayor restricción) |               |          |          |
| [Tecnología]   | [Experiencia] | [Dinero] | [Tiempo] |
|  |               |          |          |
| 3  | 3             | 4        | 1        |
|  |               |          |          |
| 3  | 4             | 4        | 5        |
|  |               |          |          |
| 1  | 3             | 3        | 3        |
|  |               |          |          |
| 3  | 3             | 5        | 4        |
|  |               |          |          |
| 2  | 4             | 4        | 5        |

| SECCION C  |   |  |   |
|--|---|--|---|
| PERIODO DE EXISTENCIAS   |   |  |   |
| [La administración del inventario es importante para aumentar la rentabilidad de la empresa] | [La compañía establece un nivel específico de inventario para mantener] | [La compañía altera su nivel de inventario con frecuencia] | [El aumento en el inventario mejora la rentabilidad de la compañía] |
| 4  | 4   | 3  | 3   |
| 4  | 4   | 3  | 4   |
| 3  | 4   | 1  | 3   |
| 5  | 5   | 1  | 1   |
| 3  | 5   | 2  | 2   |

| SECCION C  |   |  |  |
|--|---|--|--|
| PERIODO CUENTAS POR COBRAR   |   |  |  |
| [La administración de cuentas por cobrar es importante para aumentar la rentabilidad de la compañía] | [La compañía establece un nivel específico de cuentas por cobrar] | [La compañía altera su período de cuentas por cobrar con frecuencia] | [El aumento en las cuentas por cobrar mejora la rentabilidad de la compañía] |
| 4  | 3   | 3  | 3  |
| 5  | 3   | 3  | 4  |
| 2  | 4   | 2  | 1  |
| 3  | 2   | 1  | 1  |
| 2  | 4   | 2  | 2  |

| SECCION C  |   |   |   |
|--|---|---|---|
| PERÍODO CUENTAS POR PAGAR  |   |   |   |
| [La administración de las cuentas por pagar es importante para aumentar la rentabilidad de la empresa] | [La compañía estableció un nivel específico de cuentas por pagar] | [La compañía altera su período de cuentas por pagar frecuentemente] | [El aumento en las cuentas por pagar mejora la rentabilidad de la compañía] |
| 3  | 4   | 4   | 3   |
| 4  | 3   | 3   | 4   |
| 2  | 4   | 3   | 2   |
| 3  | 2   | 5   | 3   |
| 2  | 4   | 2   | 2   |



| SECCION C   |  |  |  |
|---|--|--|--|
| CICLO DE CONVERSIÓN DE EFECTIVO   |  |  |  |
| [La gestión del ciclo de conversión de efectivo es importante para aumentar la rentabilidad de la compañía] | [La compañía establece un objetivo de ciclo de conversión de efectivo] | [La compañía altera su Ciclo de Conversión de Efectivo con frecuencia] | [El aumento en el ciclo de conversión de efectivo mejora la rentabilidad de la compañía] |
| 4   | 3  | 3  | 3  |
| 5   | 3  | 3  | 4  |
| 3   | 4  | 3  | 5  |
| 5   | 5  | 3  | 5  |
| 2   | 4  | 2  | 2  |

| SECCIÓN C   |   |  |  |
|---|---|--|--|
| Pregunta 5  | Pregunta 6  | Pregunta 7   | Pregunta 8   |
| Indique por qué cree que la administración del inventario afecta o no la rentabilidad de su empresa.  | Indique por qué cree que la administración de las cuentas por cobrar afecta o no la rentabilidad de su empresa  | Indique por qué cree que la administración de las cuentas por pagar afecta o no la rentabilidad de su empresa.   | Indique por qué cree que la administración del ciclo de conversión de efectivo afecta o no la rentabilidad de su empresa   |
| Porqué si no la inversión se queda parada y si no la convertes en ingresos se torna gasto. Así que una gestión optima de los inventarios puede reducir gastos asociados a la logística  | porqué si no tienes inyección de dinero no puedes cubrir tus costos ni tener flujo en la caja. Esto te impide de reinvertir en materia prima y continuar a generar ventas y terminar el ciclo financiero a corto plazo.   | Porqué una administración sana de esta componente te permite hacer proyecciones mas certeras acerca de las inversiones necesarias para poder generar más ingresos que afecta directamente en la rentabilidad de la empresa                       | Es importante particularmente en nuestro rubro para poder tener dinero liquido para poder invertir en materia prima, y mantener un ciclo financiero de corto plazo sano. Por esto es que gestión de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar es fundamental en este ciclo.   |
| Considero que una buena administración de inventario si afecta la rentabilidad en caso no se pueda cumplir con la demanda que llegaría a ser ingreso para la empresa, y una mala administración como excedente de inventario en nuestro rubro podría ser una gran perdida al dedicamos al comercio de productos frescos.  | Considero que si afecta pues una mala administración de las cuentas por cobrar es no percibir efectivo para cubrir los gastos de funcionamiento que generan ingresos.   | Considero que si afecta en cuando a la importancia del dinero en el tiempo, si tenemos cuentas por pagar controladas y a mas días de pago se puede administrar el dinero para oportunidades de inversión que generen rentabilidad en la empresa. | Considero que afecta la rentabilidad porque tener dinero liquido nos permite invertir en materia prima que se convertirá en una venta que genere ingresos a la empresa. En nuestro rubro tener dinero liquido es de suma importancia.  |
| La administración del inventario si bien aumenta la rentabilidad en cuanto hay mayor rotación generando ingresos está más relacionado con el efectivo. Porque puede rotar el producto, pero tiene q evaluarse q el costo sea el adecuado.   | No afecta es caja   | No afecta, es caja   | Afecta en cuanto si la empresa es líquida y tiene recursos puede comprar inventarios para incrementar sus ventas o hacer mejoras en sus procesos para reducción en costos.   |
| El inventario es capital inmovilizado que necesita venderse y convertirse en dinero   | Las cuentas por cobrar es dinero que tiene que hacerse efectivo, cuenta no cobrada puede ser incobrable y afectar los resultados  | Las exp a más días evita tomar deuda   | El ciclo de conversión implica mayor o menor deuda para la empresa   |
| Yo considero que la admin del inventario permite a la empresa responder a los pedidos de los clientes más no afecta directamente la rentabilidad. Retrasos en la entrega, etc puede significar menor rentabilidad porque dichos recursos podrían rentabilizarse de otras formas. Pero una empresa debe manejar sus inventarios para responder a la forma de actuar de la demanda (los clientes) | Al igual que con el inventario, se trata más bien sobre el manejo de caja mas que sobre la rentabilidad. El tener peores condiciones de cobros puede significar menor rentabilidad por el costo de las operaciones mientras uno espera cobrar pero es un efecto más bien indirecto. | Igual que con las cuentas por cobrar, estas permiten manejar los flujos de caja y permiten a la empresa mantenerse a flote. Mejores condiciones pueden significar menores costos de oportunidad pero los ahorros son más bien indirectos         | Yo considero que el ccc es más bien un indicador de eficiencia en el funcionamiento de la empresa y su relevancia en la sostenibilidad y futuro de la empresa depende del tipo de negocio. Un negocio retail que tenga un ciclo muy largo deberá tener espaldas financieras muy grandes o de lo contrario se quedaría sin efectivo para continuar funcionando a pesar que el producto pueda tener buenos márgenes de utilidad. |